

# ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA・EW向け)

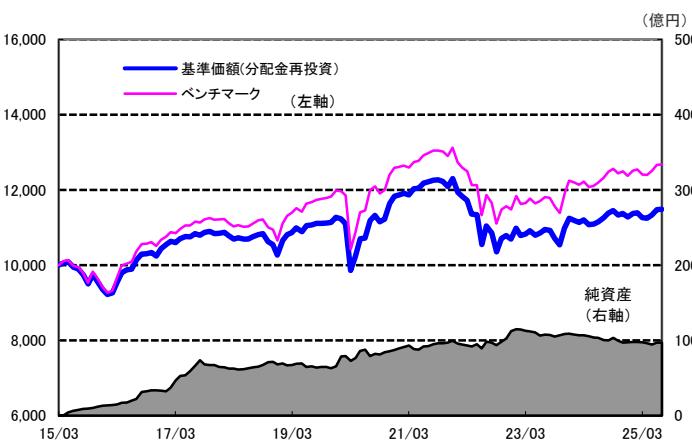
追加型投信／海外／債券

2025年7月31日  
(月次改訂)

## 運用実績

2025年7月31日 現在

## 運用実績の推移 (ベンチマークは設定日=10,000として指数化・月次)



・上記の指指数化した基準価額(分配金再投資)の推移および右記の騰落率は、当該ファンドの信託報酬控除後の価額を用い、分配金を非課税で再投資したものとして計算しております。従って、実際のファンドにおいては、課税条件によって受益者ごとに指教、騰落率は異なります。また、換金時の費用、税金等は考慮しておりません。

基準価額※ 11,393 円

※分配金控除後

純資産総額 97.0 億円

- 信託設定日 2015年4月1日
- 信託期間 無期限
- 決算日 原則12月6日  
(同日が休業日の場合は翌営業日)

## 分配金(1万口当たり、課税前)の推移

期間	ファンダム	ベンチマーク
2024年12月	10 円	
2023年12月	10 円	
2022年12月	10 円	
2021年12月	10 円	
2020年12月	10 円	

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。

設定来 14.9% 26.8%

設定来累計 90 円

設定来 = 2015年4月1日以降

※分配金実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。

※ファンダムの分配金は投資信託説明書(交付目論見書)記載の「分配の方針」に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配を行なわない場合もあります。

ベンチマークであるICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index(円ヘッジベース)は、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index(USDドルベース)をもとに、委託会社がヘッジコストを考慮して円換算したものです。

## 資産内容

2025年7月31日 現在

## 業種別配分

業種	純資産比
石油・ガス	13.3%
建設	11.1%
金融	6.9%
ビジネス・サービス	6.2%
電機	6.1%
その他の業種	52.7%
その他の資産	3.7%
合計	100.0%

実質外貨比率 1.8%

・実質外貨比率は為替予約等を含めた実質的な比率をいいます。

・純資産比は、マザーファンドの純資産比と当コースが保有するマザーファンド比率から算出しております。

## 格付別配分

格付	純資産比
BBB以上	1.2%
BB	39.0%
B	51.8%
CCC	3.1%
CC	0.1%
C以下および無格付	1.1%
その他の資産	3.7%
合計	100.0%

・格付はS & P社あるいはムーディーズ社のいずれかの格付機関の低い方の格付によります。格付がない場合は投資顧問会社が同等の信用度を有すると判断した格付によります。

## ポートフォリオ特性値

平均格付	B
平均直利	6.2%
平均最終利回り	6.4%
平均最終利回り(為替ヘッジ後)	2.5%
平均デュレーション	3.7年

・上記のポートフォリオ特性値は、ファンドの組入債券等(現金を含む)の各特性値(直利、最終利回り、デュレーション)を、その組入比率で加重平均したもの。現地通貨建。また格付の場合は、現金等を除く債券部分について、ランク毎に数値化したものを加重平均しています。

・平均最終利回り(為替ヘッジ後)は、為替ヘッジコスト/プレミアムを反映し、表示しています。

・デュレーション: 金利がある一定割合で変動した場合、債券価格がどの程度変化するかを示す指標。

・平均格付とは、基準日時点での投資信託財産が保有している有価証券に係る信用格付を加重平均したものであり、当該投資信託受益証券に係る信用格付ではありません。

## 組入上位10銘柄

2025年7月31日 現在

銘柄	業種	純資産比
CLOUD SOFTWARE GRP INC	電機	0.7%
TRANSDIGM INC	航空・防衛関連	0.4%
MOZART DEBT MERGER SUB	ヘルスケア	0.4%
TRANSDIGM INC	航空・防衛関連	0.4%
BOOST NEWCO BORROWER LLC	金融	0.4%
OLYMPUS WTR US HLDG CORP	化学	0.4%
ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	ビジネス・サービス	0.4%
IMOLA MERGER CORP	電機	0.3%
SNAP INC	通信	0.3%
AMERICAN AIRLINES/AADVAN	空運	0.3%
合計		4.0%

組入銘柄数 : 938 銘柄

・純資産比は、マザーファンドの純資産比と当コースが保有するマザーファンド比率から算出しております。

ファンダムは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンダムの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来的な運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込手続きについてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆設定・運用は

野村アセットマネジメント

商号 野村アセットマネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号

一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員

一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

# ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA・EW向け)

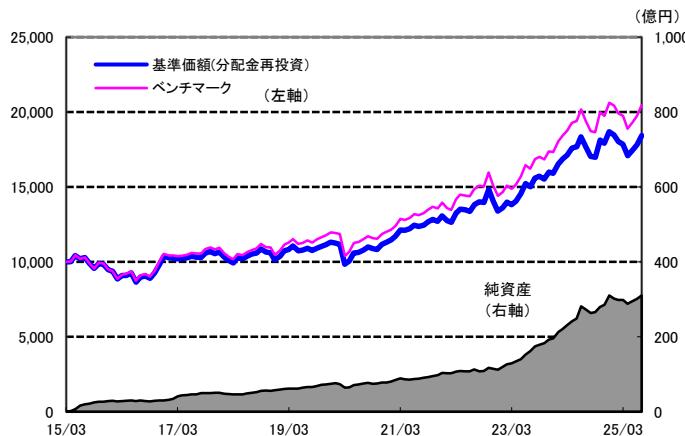
2025年7月31日

(月次改訂)

## 運用実績

2025年7月31日 現在

## 運用実績の推移 (ベンチマークは設定日=10,000として指数化:月次)



・上記の指数化した基準価額(分配金再投資)の推移および右記の騰落率は、当該ファンドの信託報酬控除後の価額を用い、分配金を非課税で再投資したものとして計算しております。従って、実際のファンドにおいては、課税条件によって受益者ごとに指數、騰落率は異なります。また、換金時の費用、税金等は考慮しておりません。

基準価額※ 18,337 円

※分配金控除後

純資産総額 310.1 億円

- 信託設定日 2015年4月1日
- 信託期間 無期限
- 決算日 原則12月6日  
(同日が休業日の場合は翌営業日)

## 騰落率

期間	ファンダ	ベンチマーク
1ヶ月	3.5%	3.7%
3ヶ月	7.9%	8.3%
6ヶ月	-0.3%	0.2%
1年	4.6%	5.6%
3年	33.5%	37.6%

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。

設定来 84.4% 104.6%

## 分配金(1万口当たり、課税前)の推移

2024年12月	10 円
2023年12月	10 円
2022年12月	10 円
2021年12月	10 円
2020年12月	10 円

設定来=2015年4月1日以降

※分配金実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。

※ファンダの分配金は投資信託説明書(交付目録見書)記載の「分配の方針」に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配を行なわない場合もあります。

ベンチマークであるICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index(円換算ベース)は、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index(USDベース)をもとに、委託会社が円換算したものです。

## 資産内容

2025年7月31日 現在

業種別配分	
業種	純資産比
石油・ガス	13.2%
建設	11.0%
金融	6.9%
ビジネス・サービス	6.2%
電機	6.1%
その他の業種	52.4%
その他の資産	4.2%
合計	100.0%

実質外貨比率	98.1%
--------	-------

・実質外貨比率は為替予約等を含めた実質的な比率をいいます。

・純資産比は、マザーファンドの純資産比と当コースが保有するマザーファンド比率から算出しております。

格付別配分	
格付	純資産比
BBB以上	1.2%
BB	38.8%
B	51.6%
CCC	3.1%
CC	0.1%
C以下および無格付	1.1%
その他の資産	4.2%
合計	100.0%

・格付はS & P社あるいはムーディーズ社のいずれかの格付機関の低い方の格付によります。格付がない場合は投資顧問会社が同等の信用度を有すると判断した格付によります。

・純資産比は、マザーファンドの純資産比と当コースが保有するマザーファンド比率から算出しております。

ポートフォリオ特性値	
平均格付	B
平均直利	6.2%
平均最終利回り	6.4%
平均デュレーション	3.7年

・上記のポートフォリオ特性値は、ファンドの組入債券等(現金を含む)の各特性値(直利、最終利回り、デュレーション)を、その組入比率で加重平均したもの。現地通貨建。また格付の場合には、現金等を除く債券部分について、ランク毎に数値化したものを加重平均しています。

・デュレーション: 金利がある一定割合で変動した場合、債券価格がどの程度変化するかを示す指標。

・平均格付とは、基準日時点での投資信託財産が保有している有価証券に係る信用格付を加重平均したものであり、当該投資信託受益証券に係る信用格付ではありません。

## 組入上位10銘柄

2025年7月31日 現在

銘柄	業種	純資産比
CLOUD SOFTWARE GRP INC	電機	0.7%
TRANSDIGM INC	航空・防衛関連	0.4%
MOZART DEBT MERGER SUB	ヘルスケア	0.4%
TRANSDIGM INC	航空・防衛関連	0.4%
BOOST NEWCO BORROWER LLC	金融	0.4%
OLYMPUS WTR US HLDG CORP	化学	0.4%
ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	ビジネス・サービス	0.4%
IMOLA MERGER CORP	電機	0.3%
SNAP INC	通信	0.3%
AMERICAN AIRLINES/AADVAN	空運	0.3%
合計		4.0%

組入銘柄数 : 938 銘柄

・純資産比は、マザーファンドの純資産比と当コースが保有するマザーファンド比率から算出しております。

ファンダは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンダの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他のいかなる内容も過去のものであり、将来的な運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンダの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込手続きについてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目録見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆設定・運用は

野村アセットマネジメント

商号 野村アセットマネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号

一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員

一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

下記の事項は、この投資信託をお申込みされるご投資家の皆様に、あらかじめご確認いただきたい重要な事項としてお知らせするものです。

お申込みの際には、投資信託説明書(交付目論見書)の内容を十分にお読みください。

## 投資リスク

各ファンドは、債券等を実質的な投資対象としますので、金利変動等による組入債券の価格下落や、組入債券の発行体の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落することがあります。また、外貨建資産に投資しますので、為替の変動により基準価額が下落することがあります。  
したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失が生じことがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。

※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。

### 【当ファンドに係る費用】

ご購入時手数料	ありません。
運用管理費用 (信託報酬)	ファンドの純資産総額に年1.10%(税抜年1.00%)の率を乗じて得た額が、お客様の保有期間に応じてかかります。
その他の費用・手数料	組入有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、ファンドに関する租税等がお客様の保有期間中、その都度かかります。 ※これらの費用等は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことができません。
信託財産留保額 (ご換金時)	ありません。

上記の費用の合計額については、投資家の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

### 《分配金に関する留意点》

- 分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後の純資産はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。
- ファンドは、計算期間中に発生した運用収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて分配を行なう場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行なった場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。
- 投資者の個別元本(追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本)の状況によっては、分配金額の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

「ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index SM/®」は、ICE Data Indices, LLCまたはその関連会社(「ICEデータ」)の登録商標です。当ファンドは、ICEデータによって支持・推奨・販売・販売促進されるものではなく、また、ICEデータは当ファンドに関して一切の責任を負いません。

ファンドの販売会社、基準価額等については、下記の照会先までお問い合わせください。

**野村アセットマネジメント株式会社**

★サポートダイヤル★ 0120-753104 (フリーダイヤル)

<受付時間>営業日の午前9時～午後5時

★インターネットホームページ★ <https://www.nomura-am.co.jp/>

**<委託会社>**

**野村アセットマネジメント株式会社**

[ファンドの運用の指図を行なう者]

**<受託会社>**

**三菱UFJ信託銀行株式会社**

[ファンドの財産の保管および管理を行なう者]

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込手続きについてのご確認や、投資信託をお申込みいただいたにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆設定・運用は

**野村アセットマネジメント**

商号 野村アセットマネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号

一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員

一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

## 先月の投資環境

○米国株式市場は月間では上昇となりました。上旬は、トランプ政権がベトナムとの関税交渉合意を発表し、関税交渉を巡る不透明感が後退したことや、大型減税法案が上下両院で可決されたことなどが好感され、上昇しました。中旬から下旬にかけてはトランプ大統領がパウエルFRB(米連邦準備制度理事会)議長の解任を検討しているとの報道等が嫌気され下落する場面もありましたが、日本やEU(欧州連合)との貿易交渉合意などが好感され上昇し、月間では上昇しました。

○米国10年国債利回りは、前半は、大型減税・歳出法案の成立に伴う財政不安の高まりや、関税政策によるインフレ圧力への懸念の高まりから、利回りは上昇(価格は下落)しました。後半にかけては、ベッセント財務長官による利下げをすべきとの発言を受けて利回りは低下(価格は上昇)しましたが、その後、日米通商合意を受けて投資家のリスク回避姿勢が後退し米国債への需要が低下したほか、月末に行なわれたFOMC(米連邦公開市場委員会)が利下げに慎重な姿勢を続けると受け止められたことで、利回りは上昇しました。なお、月間を通して利回りは上昇しました。

○米国ハイ・イールド債券市場は、月初に発表された6月の雇用統計において雇用者数が市場予想を上回り、失業率も市場予想を下回ったことなどが好感され、スプレッド(利回り格差)が縮小したことなどを背景に上昇して始まりました。その後、トランプ大統領がBRICS(ブラジル、ロシア、インド、中国、南アフリカ)のうち反米政策に同調する国へ10%の追加関税を課すと表明したことなどが嫌気されて下落する局面もありましたが、前半では小幅に上昇となりました。後半は、FRBのウォラー理事が改めて7月に利下げをするべきと主張し、米国債の利回りが低下したことや米株式市場が上昇したことなどから上昇基調で推移し、月間でも上昇となりました。

## 先月の運用経過

(運用実績、分配金は、課税前の数値で表示しております。)

○月間の基準価額(分配金再投資)は、Aコースは、保有していたハイ・イールド債券が上昇したことから、上昇しました。また、Bコースは、保有していたハイ・イールド債券が上昇したこと、円安・ドル高となったことから、上昇しました。

○業種別配分は、石油・ガス、建設、金融などを上位としました。業種別配分の見通しに大きな変更はありません。

○格付別配分は、大きな変更はありません。引き続きB格を中心に投資を行ないました。

## 今後の運用方針

(2025年7月31日 現在)

(以下の内容は当資料作成日時点のものであり、予告なく変更する場合があります。)

○米国ハイ・イールド債券市場は、米国債の利回りは上昇した一方で、インカムゲイン(利子収入)を獲得したことや、スプレッドが縮小したことなどを背景に小幅に上昇しました。決算シーズンを迎える中でハイ・イールド債券の発行体が良好な決算を発表していること、新発債の需給も堅調であること、米国の労働市場の悪化を示す経済指標が発表されたことにより利下げ期待が高まっていることなどが今後の市場の下支えになると考えています。FRBによる金融政策を注視しつつ、米政権による関税政策の影響が大きいセクターには注意を払いながら、銘柄を選定して運用を行ないます。

○当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲインやキャピタルゲイン(値上がり益)の獲得を目指す方針です。

○個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー(現金収支)が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他のいかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込手続きについてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目録見本)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆設定・運用は

野村アセットマネジメント

商号 野村アセットマネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号

一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員

一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

# ハイ・イールド ボンド オープン Aコース／Bコース(野村SMA・EW向け)

## お申込みは

金融商品取引業者等の名称	登録番号	加入協会			
		日本証券業 協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融商 品取引業協会
野村證券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第142号	○	○	○	○

※上記販売会社情報は、作成時点の情報に基づいて作成しております。  
※販売会社によっては取扱いを中止している場合がございます。